

## 2008 жылғы 1 қаңтарға Қазақстан Республикасының бағалы қағаздар рыногының ағымдағы жай-күйі

Қазақстан Республикасының бағалы қағаздар рыногының институционалды инфрақұрылымының 2007 жылғы жай-күйі жалпы тұрақты болды. Сонымен қатар мынаны атап айту керек, Алматы қаласында Өңірлік қаржы орталығының ашылуына байланысты АӨҚО қатысушы – брокерлер мен дилерлердің санының өсуі байқалып отыр.

	01.01.07 ж.-ға	01.01.08 ж.-ға
<b>Оның ішінде барлық брокерлер–дилерлер:</b>	<b>69</b>	<b>106</b>
банктер	24	24
олардың 1-санаттағысы	21	23
банктік емес ұйымдар	44	63
олардың 1-санаттағысы	35	54
АӨҚО қатысушылары	1	19
олардың 1-санаттағысы	1	19
<b>Тіркеушілер</b>	<b>16</b>	<b>17</b>
<b>Кастодиандар</b>	<b>9</b>	<b>10</b>
<b>ЖЗҚ зейнетақы активтерін инвестициялық басқарушылар</b>	<b>13</b>	<b>11</b>
<b>Инвестициялық портфельді басқарушылар</b>	<b>37</b>	<b>61</b>
<b>Инвестициялық компаниялар</b>	-	4
<b>ӨӨРҰ</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
<b>Трансфер-агенттер</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
<b>Бағалы қағаздармен сауда-саттықты ұйымдастырушы</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

2007 жылы номиналды ұстаушы ретінде клиенттер шоттарын жүргізу құқығымен брокерлік және дилерлік қызметті жүзеге асыруға 19 лицензия берілді ("Тор Инвест" АҚ, "Asia Broker Services" АҚ, "Алиби Секьюритиз" АҚ, "Қазақстан Финсервис" АҚ, «АСЫЛ-ИНВЕСТ» АҚ, «Seven Rivers Capital» АҚ, "Верный Капитал" АҚ, «АЛМЭКС» Эссет Менеджмент" АҚ, "VOSTOK CAPITAL" АҚ, "Gold Investment Group" АҚ, «ИФГ КОНТИНЕНТ» АҚ, "Қазинвестбанк" АҚ, "Авангард Капитал" АҚ, " «Әлем» инвестициялық компаниясы" АҚ, «Unicorn IFC» АҚ, «Delta Bank» АҚ, «MAG Finance» АҚ, «Альфа Траст» басқарушы компаниясы АҚ, «Инвестментс Компани «ЦентрИнвест») АҚ. Сонымен қатар қаңтар-желтоқсан аралығындағы кезеңде Алматы қаласы өңірлік қаржы орталығының қызметін реттеу жөніндегі уәкілетті мемлекеттік орган тіркеген номиналды ұстаушы ретінде клиенттердің шоттарын жүргізу құқығы бар ұйымдарға бағалы қағаздар рыногындағы брокерлік және дилерлік қызметті жүзеге асыруға 1+ лицензия берілді.

Агенттік есепті кезеңде «СЕНИМ-БАНК» АҚ-на, «Gold Investment Group» АҚ-на номиналды ұстаушы ретінде клиенттердің шоттарын жүргізу құқығы бар бағалы қағаздар рыногындағы брокерлік және дилерлік қызметті жүзеге асыруға берілген лицензияның қолданылуын уақытша тоқтатты және «Алматы

Инвестмент Менеджмент» АҚ-на номиналды ұстаушы ретінде клиенттердің шоттарын жүргізу құқығы бар бағалы қағаздар рыногындағы брокерлік және дилерлік қызметті жүзеге асыруға берілген лицензияның қолданылуын қалпына келтірді.

2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша бағалы қағаздар ұстаушылар тізілімін жүргізу жөніндегі қызметті жүзеге асыратын ұйымдар саны 17 болды.

Есепті кезең ішінде уәкілетті органның кастодиандық қызметті жүзеге асыруға лицензиясын иеленген банктердің жалпы саны өзгерген жоқ және 10 болды.

2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша 11 ұйым жинақтаушы зейнетақы қорларының зейнетақы активтерін инвестициялық басқаруды жүзеге асырды, олардың ішінде зейнетақы активтерін дербес басқару жөніндегі лицензиялары бар 6 жинақтаушы зейнетақы қоры бар («МЖЗҚ» ЖЗҚ» АҚ, «Қазақстан Халық Банкі ЖЗҚ» АҚ («Қазақстан Халық Банкі» АҚ еншілес ұйымы), «ТұранӘлем Банкі» АҚ БТА Қазақстан» ЖЗҚ» еншілес ұйымы» АҚ, «Капитал» ЖЗҚ» АҚ («Банк ЦентрКредит» АҚ-ның еншілес ұйымы), "Қазақмыс ЖЗҚ" АҚ және «Отан"ЖЗҚ» АҚ).

2007 жылғы төртінші тоқсанда инвестициялық портфельді басқару жөніндегі қызметті жүзеге асыруға 6 лицензия берілді («MAG Finance» АҚ, «Альфа Траст» басқарушы компаниясы» АҚ, «REAL ASSET MANAGEMENT» АҚ, «Инвестментс Компании «ЦентрИнвест» АҚ, «VOSTOK CAPITAL» АҚ, «Евразия Капитал» АҚ («Еуразиялық банк» АҚ-ның ЕҰ)). 2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша инвестициялық портфельді басқаратын ұйымдардың жалпы саны 61 болды.

Трансфер – агенттік қызметті жүзеге асыруға лицензия алған 3 ұйым болды: «Казпочта» АҚ және «С-n-D Express» АҚ және «ДОС Финанс» ЖШС-і.

#### БҚР кәсіби қатысушылары бойынша қаржылық көрсеткіштер

	01.01.07ж.-ға	01.01.08ж.-ға	2007 жылғы өзгеріс %-бен
	(млн. теңге)		
<b>Жиынтық активтер, оның ішінде:</b>	<b>193 652</b>	<b>355 954</b>	<b>83,81</b>
брокерлер-дилерлер	10 441	5 018	-51,94
брокерлер-дилерлер (АӨҚО қатысушылары)	-	2 637	100
Банктік операциялардың жекелеген түрлерін жүзеге асыратын брокерлер-дилерлер (АӨҚО қатысушылары)	-	75	100
Тіркеушілер	1 381	1 297	-6,08
ИПБ	176 577	94 097	-46,71
Инвестициялық компаниялар	-	247 022	100
ЗАИБЖАҰ	5 253	5 808	10,57
<b>Обязательства, в т.ч.:</b>	<b>146 849</b>	<b>237 536</b>	<b>61,76</b>
брокерлер-дилерлер	6 354	2 356	-62,92
брокерлер-дилерлер (АӨҚО қатысушылары)	-	166	100
Банктік операциялардың жекелеген түрлерін жүзеге асыратын брокерлер-дилерлер (АӨҚО қатысушылары)	-	-	-
Тіркеушілер	26	31	19,23
ИПБ	140 358	20 719	-85,24

Инвестициялық компаниялар	-	214 183	100
ЗАИБЖАҰ	111	81	-27,03
<b>Капитал, в т.ч.</b>	<b>46 803</b>	<b>118 418</b>	<b>в 2,5 раз</b>
брокерлер-дилерлер	4 087	2 662	-34,87
брокерлер-дилерлер (АӨҚО қатысушылары)	-	2 471	100
Банктік операциялардың жекелеген түрлерін жүзеге асыратын брокерлер-дилерлер (АӨҚО қатысушылары)	-	75	100
Тіркеушілер	1 355	1 266	-6,57
ИПБ	36 219	73 378	в 2 раза
Инвестициялық компаниялар	-	32 839	100
ЗАИБЖАҰ	5 142	5 727	11,38
<b>уставный капитал, в.ч.</b>	<b>25 312</b>	<b>95 139</b>	<b>в 3,8 раз</b>
брокерлер-дилерлер	1 798	1 744	3,00
брокерлер-дилерлер (АӨҚО қатысушылары)	-	2 298	100
Банктік операциялардың жекелеген түрлерін жүзеге асыратын брокерлер-дилерлер (АӨҚО қатысушылары)	-	78	100
Тіркеушілер	1 202	1 205	0,25
ИПБ	20 682	63 962	в 3 раза
Инвестициялық компаниялар	-	24 603	100
ЗАИБЖАҰ	1 630	1 250	-23,31

Кестеде келтірілген деректерден көрініп отырғандай, 2007 жылы бағалы қағаздар рыногына кәсіби қатысушылардың жиынтықты қаржылық көрсеткіштерінің өскендігі байқалуда. Сөйтіп, 2007 жылы жиынтық активтер 83,81% -ға өсті және 355 954 млн. теңге болды, міндеттемелер 67,76% -ға өсті және тиісінше 237 536 млн. теңге болды.

### Эмитенттер және қаржы құралдары

#### Акциялар шығарылымы

##### Акциялар шығарылымы және шығарылымдарды жою туралы деректер

	2007 жылғы 1 тоқсан үшін	2007 жылғы 2 тоқсан үшін	2007 жылғы 3 тоқсан үшін	2007 жылғы 4 тоқсан үшін	2007 жыл үшін
Шығарылымдар тіркелді	89	85	74	62	310
Шығарылым және орналастыру қорытындысы туралы есептер бекітілді	116	103	67	77	363
Шығарылымдар жойылды	133	48	15	22	218

2007 жылы 310 акциялар шығарылымы тіркелді, акциялардың шығарылым және орналастыру қорытындысы туралы 363 есеп бекітілді, сондай-ақ 218 акциялар шығарылымы жойылды.

#### Қолданыстағы акциялар шығарылымдары бар акционерлік қоғамдар саны туралы деректер

	2007 жылғы 1 қаңтарға	2007 жылғы 1 сәуірге	2007 жылғы 1 шілдеге	2007 жылғы 1 қазанға	2008 жылғы 1 қаңтарға

Акциялар шығарылымдарының саны	2 308	2 299	2 306	2 325	2 319
Акционерлік қоғамдар саны	2 168	2 166	2 180	2 290	2 200

Нәтижесінде қолданыстағы акциялар шығарылымының жалпы саны 2008 жылғы 1 қаңтарда 2 319, қолданыстағы акциялар шығарылымы бар акционерлік қоғамдар саны - 2 200 ұйым болды.

Тіркелген мемлекеттік емес облигациялар шығарылымы туралы деректер

	2007 жылғы 1 тоқсан	2007 жылғы 2 тоқсан	2007 жылғы 3 тоқсан	2007 жылғы 4 тоқсан	2007 жыл үшін
Шығарылымдар саны	26	21	12	12	71
Шығарылым көлемі	142 050	153 400	63 638,5	50 230	409 318,5

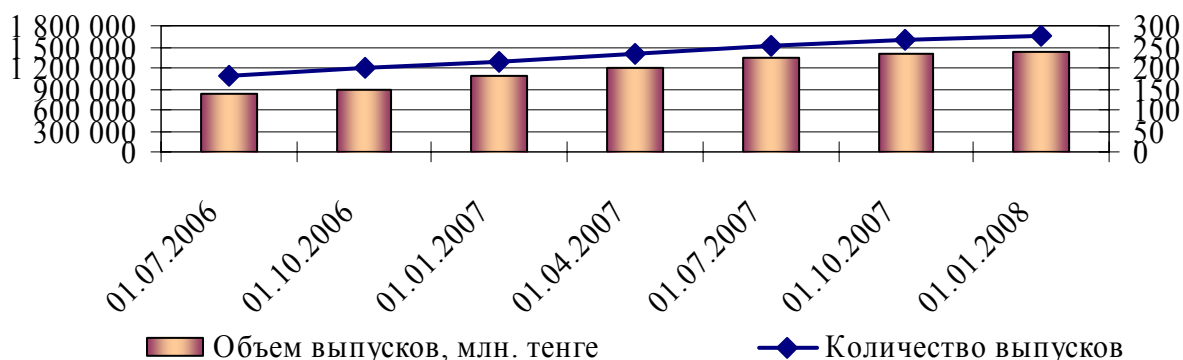
Агенттік 2007 жылы жалпы көлемі 409 318,5 млн. теңге болатын мемлекеттік емес 71 облигациялар шығарылымын тіркеді.

#### Тіркелген мемлекеттік емес облигациялардың қолданыстағы шығарылымы туралы деректер

	2007 жылғы 1 қаңтарға	2007 жылғы 1 сәуірге	2007 жылғы 1 шілдеге	2007 жылғы 1 қазанға	2008 жылғы 1 қаңтарға
Шығарылымдар саны	233	252	267	277	286
Шығарылым көлемі	1 094 473	1 200 298	1 336 356	1 392 278	1 439 247

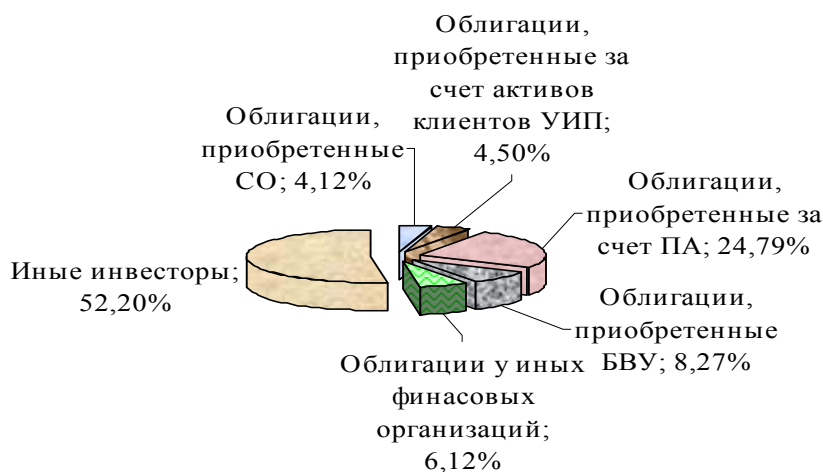
2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша барлық қолданыстағы облигациялар шығарылымының саны 286 жиынтық номиналды құнмен 1 439 247 млн. теңге болды, оның 202 шығарылымы "А" санаты бойынша және 28 шығарылымы "В" санаты бойынша KASE ресми тізіміне енгізілген.

## Қолданыстағы облигациялар шығарылымдарының саны мен көлемінің өзгеру динамикасы



2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша корпоративті облигациялардың қолданыстағы шығарылымдарының жиынтық көлемі былайша көрініс алды:

- зейнетақы активтері есебінен сатып алынған облигациялар – 24,79%;
- екінші деңгейдегі банктер сатып алған облигациялар – 8,27%;
- инвестициялық портфельді басқарушы клиенттердің активтері есебінен сатып алынған облигациялар – 4,50%;
- сақтандыру (қайта сақтандыру) ұйымдары сатып алған облигациялар – 4,12%;
- өзге қаржы ұйымдары сатып алған облигациялар – 6,12%;
- өзге инвесторлар – 52,20%.



Айналыстағы корпоративті облигациялардың тұрақты өсуіне қарамастан оның жалпы көлемінің жартысынан астамы қаржылық емес ұйымдардың және

басқа да инвесторлардың портфелінде болып отыр. Сонымен қатар, институционалды инвесторлар–облигацияларды ұстаушылардың Қазақстан Республикасының аумағында шығарылған облигацияларының жалпы көлеміндегі үлес салмағы 29,29% болды.

2007 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша бағалы қағаздар рыногында 146 -жабық, 19–ашық және 18 – аралық болып табылатын 183 инвестициялық пай қоры жұмыс істеді. 2007 жылғы 1 қаңтардан басталған кезең ішінде ПИҚ-ның саны 97-ге өсті. 2007 жылы 33 пай шығарылымы тіркелді, пайларды шығару және орналастыру қорытындысы туралы 122 есеп бекітілді.

### Тіркелген пайлар шығарылымы туралы деректер

	2007 жылғы 1 қаңтарға	2008 жылғы 1 қаңтарға
Шығарылым тіркелді	41	64
Шығарылым және орналастыру қорытындысы туралы есептер бекітілді	47	122
Қолданыстағы шығарылымдар	86	183

2007 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша саны 183-ке жеткен қолданыстағы пайлар шығарылымының өсу үрдісі байқалады. Сонымен қатар 2007 жылы 64 пай шығарылымы тіркелді және шығарылымның және оны орналастырудың қорытындысы туралы 122 есеп бекітілді.

### Қазақстан Республикасының аумағында айналыста болатын мемлекеттік бағалы қағаздар \*

(млн. теңге)

	2007 жылғы 1 қаңтарға	2007 жылғы 1 сәуірге	2007 жылғы 1 шілдеге	2007 жылғы 1 қазанға	2008 жылғы 1 қаңтарға
<b>Айналыстағы барлығы, оның ішінде</b>	<b>906 076</b>	<b>1 235 740</b>	<b>1 308 925</b>	<b>885 803</b>	<b>735 032</b>
Ұлттық Банктің ноттары	533 103	837 492	867 530	404 439	228 937
Қаржы министрлігінің бағалы қағаздары	368 280	393 555	438 002	477 971	506 095
Жергілікті атқару органдарының бағалы қағаздары	4 693	4 693	3 393	3 393	3 393

\* Қазақстан Республикасы Ұлттық Банкінің деректері бойынша ұсынылған ақпарат

## Бағалы қағаздар биржалық рыногының негізгі көрсеткіштері \*\*

Қазақстандағы қор рыногының жай-күйінің негізгі индикаторы болып, бұрынғыша – KASE қор биржасы ұсынған ұйымдасқан рыногы болып табылады.

Есепті кезеңде бағалы қағаздары KASE сауда-саттығына жіберілген қазақстандық эмитенттердің саны қатысты түрде тұрақты болып қалды. Сонымен қатар айналысқа жіберілген бағалы қағаздар шығарылымының негізгі үлес салмағы " 77,19%-бен А" санатының шығарылымына тиеді, бұл ретте "В" санаты бойынша бағалы қағаздар шығарылымының үлесі 22,81% болады.

Сонымен бірге А" санаты бойынша ресми тізімдердегі бағалы қағаздардың қомақты бөлігі екінші деңгейдегі банктер шығарылымына тиеді.

2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша " А" санаты бойынша KASE ресми тізіміне енгізілген 202 корпоративті облигациялар шығарылымы және 45 акциялар шығарылымы енгізілді, тиісінше "В" санаты бойынша– 28 және 45 шығарылым болды.

### KASE-гі сауда-саттыққа жіберілген бағалы қағаздар

	2007 жылғы 1 қаңтарға		2008 жылғы 1 қаңтарға	
	шығарылым саны	шығарылым саны	шығарылым саны	шығарылым саны
Листинг "А"	229	92	247	93
Листинг "В"	66	55	73	67
<b>Жиынтық:</b>	<b>295</b>	<b>147</b>	<b>320</b>	<b>160</b>

2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша "А" және "В" санаты бойынша ресми тізімге енгізілген мемлекеттік емес бағалы қағаздар бойынша рынокты жалпы капиталдандыру 8 005 664 млн. теңге және тиісінше 258 732 млн. теңге болды. Сонымен қатар облигациялар бойынша қор рыногын капиталдандыру 9,23%-ға өсті, акциялар бойынша 9,93%-ға кеміді.

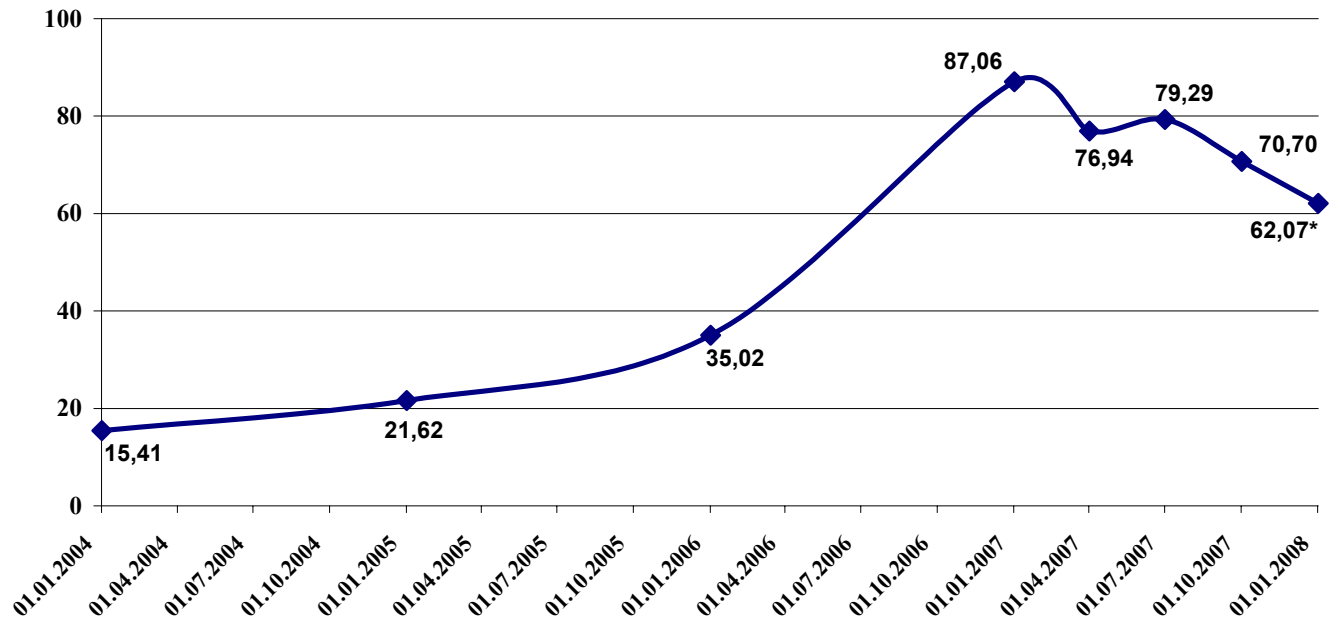
### KASE-гі мемлекеттік бағалы қағаздармен мәміле көлемінің өзгеру динамикасы

Листинг санаты	2007 жылғы 1 қаңтарға		2008 жылғы 1 қаңтарға	
	Акциялар	Облигациялар	Акциялар	Облигациялар
"А" санаты	6 849 486	1 601 980	6 265 057	1 740 607
"В" санаты	340 162	35 392	210 772	47 960
Барлығы	7 189 648	1 637 372	6 475 829	1 788 567
<b>Жиынтық</b>	<b>8 827 020</b>		<b>8 264 396</b>	

KASE бойынша жалпы капиталдандыру ЖІӨ-нің 54,19% пайызы болатын 8 264 396 млн. теңге болды. 2007 жылғы 1 қаңтардағы осыған ұқсас көрсеткіш 87,06% болды. Сөйтіп, абсолютті түрде айтқанда қор рыногын капиталдандыруда кему, сондай-ақ қор рыногын капиталдандырудың ЖІӨ-ге қатыстылығының төмендеуі байқалып отыр.

\*\* Биржа рыногы жөніндегі ақпарат KASE деректері бойынша ұсынылған

### Капитализация KASE к ВВП\*



\* Прогнозные данные ВВП Агентства РК по статистике на 2007 год (13 315,2млрд. тенге)

2007 жылы мемлекеттік емес бағалы қағаздармен мәмілелер көлемі 87,5%-ға өсті. Сонымен қатар ресми тізімге енгізілген мәмілелер көлемі "А" санаты бойынша 89,23%-ға және "В"-санаты бойынша 27,44%-ға өсіп отырғанына қарамастан, "Листингтік емес бағалы қағаздар" секторы бойынша 42,10%-ға төмендеді.

### KASE-гі мемлекеттік емес бағалы қағаздармен мәміле көлемі

(млн. теңге)

	2006 жыл үшін	2007 жыл үшін	жыл ішіндегі өзгерістер % - бен
<b>"А" ресми тізімі бойынша, оның ішінде :</b>	<b>3 492 868</b>	<b>6 609 501</b>	<b>89,23</b>
Бастапқы орналастырулар:	245 892	283 510	15,30
– акциялар бойынша	231 650	255 432	10,27
– облигациялар бойынша	14 242	28 078	97,15
Қосалқы айналыс:	619 076	1 192 463	92,62
– акциялар бойынша	252 953	761 212	3 есе
– облигациялар бойынша	366 124	431 251	17,79
"репо" мәмілелері	2 627 899	5 133 529	95,35
– акциялар бойынша	1 744 561	3 241 234	85,79
– облигациялар бойынша	883 338	1 892 294	2 есе
<b>"В" ресми тізімі бойынша, оның ішінде</b>	<b>94 059</b>	<b>119 871</b>	<b>27,44</b>
Бастапқы орналастырулар	0	0	
– акциялар бойынша	0	0	



– облигациялар бойынша	0	0	
Қосалқы айналыс	46 807	73 754	57,57
– акциялар бойынша	37 427	55 419	48,07
– облигациялар бойынша	9 380	18 335	95,47
"репо" мәмілелері	47 252	46 118	-2,40
– акциялар бойынша	41 806	92 924	2,2 есе
– облигациялар бойынша	5 446	9 981	83,27
<b>"Листингтік емес бағалы қағаздар" секторы бойынша</b>	<b>2 891</b>	<b>1 674</b>	<b>-42,10</b>
<b>Жиынтық</b>	<b>3 589 818</b>	<b>6 731 047</b>	<b>87,50</b>

2007 жылы мемлекеттік емес бағалы қағаздармен мәміле көлемі 14,7%-ға өсті. Сонымен қатар "А" санаты бойынша ресми тізімге енгізілген мәмілелер көлемі 14,74%-ға, "В" санаты бойынша 31,47%-ға өсті, "Листингтік емес бағалы қағаздар" секторы бойынша 55%-ға кеміді.

### КАСЕ-гі мемлекеттік бағалы қағаздармен мәміле көлемі

(млн. теңге)

	2006 жыл үшін	2007 жыл үшін	жыл ішіндегі өзгерістер % -бен
Мәмілелер көлемі, оның ішінде	10 124 397	21 471 558	2 есе
"Репо" мәмілелерінің бастапқы орналастырулары	116 791	163 347	39,86
сделки "репо"	9 339 315	20 519 743	2,2 есе

Есепті кезең ішінде ұйымдасқан рыноктағы мемлекеттік бағалы қағаздар бойынша биржалық мәмілелер көлемі тиісінше "репо" мәмілесінің көлемі 39,86%-ға өсті. Сондай-ақ бастапқы орналастырулар көлемі 2 есеге өсті. Мемлекеттік бағалы қағаздармен мәміленің жалпы көлеміндегі "репо" мәмілесінің үлесіне 2,2 есеге келеді.

### 2008 жылғы 1 қаңтардағы инвестициялық басқарудағы зейнетақы активтері

ЗАИБЖАҰ инвестициялық басқаруда болатын зейнетақы активтерінің жиынтық көлемі есепті күнге 1 211 949 млн. теңге болды, 2007 жылғы өсім 296 884 млн. теңге немесе 32,44% болды.

Зейнетақы активтерінің орташа айлық өсімі 2007 жылғы 1 қаңтар мен 2008 жылғы 1 қаңтар аралығында 24,7 млрд. теңге болды.

### Зейнетақы активтерінің жиынтық көлемін бөлу

ООИУПА/ НПФ	пенсионные активы	
	млн. теңге	в %

<b>АО «Қазақстан Республикасы Халық Банкінің жинақтаушы зейнетақы қоры, «Қазақстан Республикасының Халық Банкі» АҚ еншілес ұйымы</b>	<b>352 417</b>	<b>29,08</b>
"Жетісу" ЗАИБЖАҰ" АҚ	214 040	17,66
"ҰларҮміт "Жинақтаушы зейнетақы қоры" АҚ	214 040	17,66
"МЖЗҚ "Жинақтаушы зейнетақы қоры" АҚ	205 358	16,94
«ТұранӘлем Банкі» АҚ БТА Қазақстан» ЖЗҚ» еншілес ұйымы» АҚ	125 875	10,39
" ЗАИБЖАҰ "Bailyk asset management" АҚ	119 869	9,89
"СЕНІМ" Ашық жинақтаушы зейнетақы қоры" АҚ	42 779	3,53
"Д.А. Қонаев атындағы ашық жинақтаушы зейнетақы қоры" АҚ	30 274	2,50
"Мұнайгаз - ДЕМ" жинақтаушы зейнетақы қоры" АҚ	29 864	2,46
"Қорғау" жинақтаушы зейнетақы қоры АҚ	16 952	1,40
«GRANTUM asset management» зейнетақы активтерін инвестициялық басқаруды жүзеге асыратын ұйым» ("Казкоммерцбанк" АҚ еншілес ұйымы)	73 048	6,03
"ГРАНТУМ жинақтаушы зейнетақы қоры" АҚ	73 048	6,03
«НПФ «Капитал» АҚ - «Банк ЦентрКредит» АҚ-ның еншілес ұйымы	34 340	2,83
"Нұр-Траст" ЗАИБЖАҰ" АҚ	30 303	2,50
"Атамекен" жинақтаушы зейнетақы қоры" АҚ	30 303	2,50
"Отан" ашық жинақтаушы зейнетақы қоры" АҚ	30 049	2,48
"Қазақмыс" жинақтаушы зейнетақы қоры" АҚ	25 131	2,07
"ЗАИБЖАҰ" Premier Asset Management" АҚ	1 519	0,13
"РЕСПУБЛИКА" жинақтаушы зейнетақы қоры" АҚ	1 519	0,13
<b>ЖИЫНТЫҚ зейнетақы активтері</b>	<b>1 211 949</b>	<b>100,00</b>

2007 жылы инвестицияланған зейнетақы активтерінің көлемі 297 092 млн. теңгеге немесе 33,08%-ға өсті және 2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша 1 195 089 млн. теңге болды.

### ЖЗҚ жиынтық инвестициялық портфелі

Қаржы құралдары	01.01.2008ж.-ға	
	млн. теңге	%
<b>ҚР мемлекеттік бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>303 365</b>	<b>25,38</b>
ҚР еурооблигациялары	0	0,00
Қаржы министрлігінің бағалы қағаздары	260 071	21,76
Ұлттық Банк ноттары	43 294	3,62
Жергілікті атқарушы органдардың бағалы қағаздары	0	0,00
<b>Шетелдік эмитенттердің мемлекеттік емес бағалы қағаздары</b>	<b>103 928</b>	<b>8,70</b>
Акциялар	20 759	1,74
Облигациялар	83 169	6,96
<b>Шетелдік инвестициялық қорлардың пайлары</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары</b>	<b>1 288</b>	<b>0,11</b>
<b>Шетелдік эмитенттердің мемлекеттік бағалы қағаздары</b>	<b>34 599</b>	<b>2,89</b>

<b>Тазартылған алтын</b>	<b>22 698</b>	<b>1,90</b>
<b>ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>553 603</b>	<b>46,32</b>
Акциялар	189 762	15,88
Оның ішінде облигациялар	363 841	30,44
АҚШ долларымен номинирленген	2 495	0,21
теңгемен номинирленген	361 346	30,23
<b>Екінші деңгейдегі банктердегі салымдар</b>	<b>176 834</b>	<b>14,80</b>
<b>Туынды бағалы қағаздар</b>	<b>-1 226</b>	<b>-0,10</b>
<b>Жиынтық</b>	<b>1 195 089</b>	<b>100,00</b>

2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша мемлекеттік бағалы қағаздар үлесі 303 365 млн. теңге, немесе зейнетақы активтерінің жалпы көлемінің 25,38% болды. 2007 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша осыған барабар көрсеткішке қатысты мемлекеттік бағалы қағаздар үлесі 91 329 млн. теңгеге немесе 43,07%-ға өсті.

Қазақстан Республикасы эмитенттерінің корпоративті бағалы қағаздарының көлемі 2007 жылы 89 405 млн. теңгеге немесе 19,26% өсті.

Қазақстан Республикасының екінші деңгейдегі банктеріндегі салымдар көлемі 176 834 млн. теңге, ал есепті кезеңдегі өсім – 30 747 млн. теңге немесе 21,05% болды.

Зейнетақы активтерін инвестициялық басқаруды дербес жүзеге асыратын ЗАИБЖАҰ және ЖЗҚ екінші деңгейдегі банктерге салым ретінде зейнетақы активтерін тек ұлттық және шетел валюталарында орналастырғанын атап айту керек.

2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша ЖЗҚ жиынтық инвестициялық портфеліндегі шетел эмитенттерінің мемлекеттік бағалы қағаздарының көлемі 34 599 млн. теңге (2,89%), 2007 жылғы өсу – 34 393 млн. теңге (167 есе) болды. Шетел эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздарының үлесіне осының алдындағы осыған ұқсас есепті кезең көрсеткішінен 0,81 пайыздық тармаққа артып, яғни 8,70% боп келді.

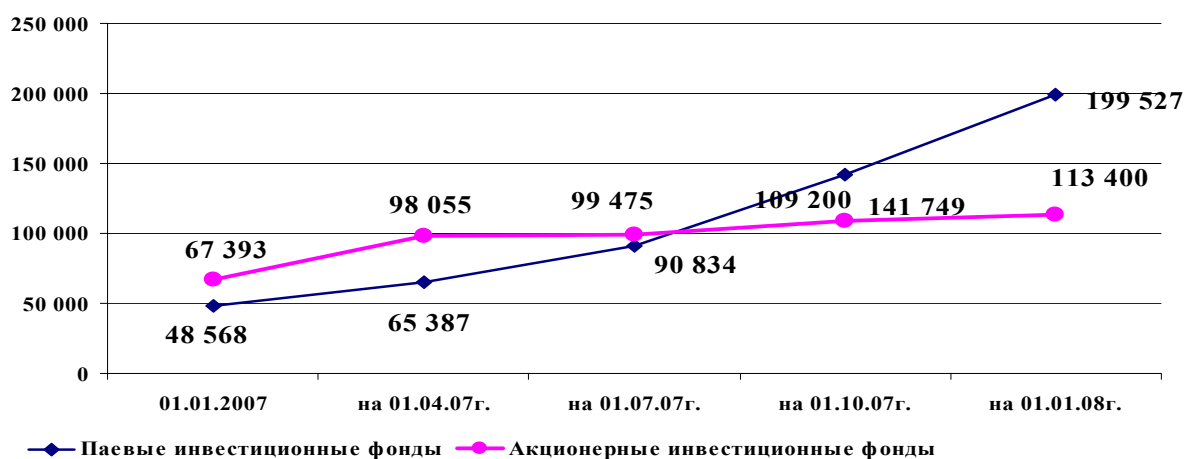
### **2008 жылғы 1 қаңтардағы инвестициялық қорлар активтері**

2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша пай инвестициялық қорларының және акционерлік инвестициялық қорлардың жиынтық активтері 527 млн. теңге және тиісінше 113 400 млн. теңге болды. 2007 жылғы пай инвестициялық қорларының активтері 4 есеге өсті. Акционерлік инвестициялық қорлардың жиынтық активтерінің 2007 жылғы 1 қаңтардан бастап 2008 жылғы 1 қаңтар аралығындағы өсімі– 68,27% болды.

(млн. теңге)

	2007 жылғы 1 қаңтарға	2007 жылғы 1 сәуірге	2007 жылғы 1 шілдеге	2007 жылғы 1 қазанға	2008 жылғы 1 қаңтарға
<b>Пай инвестициялық қорлар</b>	<b>48 568</b>	<b>65 387</b>	<b>90 834</b>	<b>141 749</b>	<b>199 527</b>
Жабық	45 899	61 599	85 435	135 789	194 486
Ашық	1 182	1 718	1 723	1 701	1 580
Аралық	1 487	2 070	3 676	4 260	3 461
<b>Акционерлік инвестициялық қорлар</b>	<b>67 393</b>	<b>98 055</b>	<b>99 475</b>	<b>109 200</b>	<b>113 400</b>

### Инвестициялық қорлар активтерінің өзгеру динамикасы



### 2008 жылғы 1 қаңтарға инвестициялық қорлардың жиынтық инвестициялық портфелі

(млн. теңге)

Қаржы құралдары	Пай инвестициялық қорлар		Акционерлік инвестициялық қорлар	
	млн. теңге	Қорытынды %-бен	млн. теңге	Жиынтыққа %-бен
ҚР мемлекеттік бағалы қағаздары, оның ішінде:	13	0,01	0	0
ҚР еурооблигациялары	0	0	0	0
Қаржы министрлігінің бағалы қағаздары	13	0,01	0	0
Ұлттық Банк ноттары	0	0	0	0
Жергілікті атқарушы органдардың бағалы қағаздары	0	0	0	0
Екінші деңгейдегі банктердегі салымдар	3 248	1,63	1 093	0,97
Халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы	0	0	0	0

қағаздары

<b>Шетел эмитенттерінің мемлекеттік бағалы қағаздары</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Тазартылған алтын	0	0	0	0
<b>ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде:</b>	<b>24 920</b>	<b>12,49</b>	<b>1 388</b>	<b>1,22</b>
акциялар	13 420	6,72	543	0,48
Облигациялар	11 500	5,76	845	0,75
<b>Шетел эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары.:</b>	<b>5 437</b>	<b>2,72</b>	<b>11 759</b>	<b>10,37</b>
Акциялар	3 043	1,52	11 701	10,32
Облигациялар	2 394	1,19	58	0,05
<b>Инвестициялық қорлардың пайлары</b>	<b>283</b>	<b>0,14</b>	<b>286</b>	<b>0,25</b>
Депозитарлық қолхаттар	7 517	3,77	58	0,05
"Кері РЕПО" операциясы	13 258	6,64	531	0,47
Жер учаскелері	11 068	5,55	4 711	4,15
Үйлер мен ғимараттар	57	0,03	15 316	13,51
<b>Жылжымайтын мүліктің салынып жатқан және қайта құрастырылып жатқан объектілері</b>	<b>14 993</b>	<b>7,51</b>	<b>12 966</b>	<b>11,43</b>
Жобалық-сметалық құжаттама	0	0	0	0
Жерді пайдалану және жер қойнауын пайдалану құқығы	0	0	0	0
<b>Акционерлік қоғам болып табылмайтын заңды тұлғалардың капиталындағы инвестициялық қорға инвестициялар</b>	<b>95 378</b>	<b>47,80</b>	<b>6 505</b>	<b>5,74</b>
Басқа активтер/ дебиторлық берешек	23 355	11,71	58 787	51,84
<b>Жиынтық:</b>	<b>199 527</b>	<b>100,00</b>	<b>113 400</b>	<b>100,00</b>

Пай инвестициялық қорлардың жиынтық инвестициялық портфелінде үлесі 95 378 млн. теңге немесе 47,8%, ал акционерлік инвестициялық қорлардың портфеліндегі басқа активтер және дебиторлық берешек 58 787 млн. теңге немесе 51,84% келетін акционерлік қоғам болып табылмайтын заңды тұлғалар капиталындағы инвестициялар негізгі үлесті иеленеді.

Екінші деңгейдегі банктердегі салымдар тиісінше 1,63% және 0,97%, болып отыр. ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары пай инвестициялық қорларының инвестициялық портфелінде 15,77%, акционерлік инвестициялық қорларда–12,49%, сол сияқты акционерлік инвестициялық қорлардың портфелінде –1,22%-ды иеленіп отыр. Шетел эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздарының үлесі ПИҚ жиынтық портфелінде

қомақты емес және ол – 2,72% болды, сол сияқты АИҚ-дің жиынтық портфелінде 10,37% болды.

Сондай-ақ акционерлік инвестициялық қорлардың жиынтық портфельдерінің үшінші бөлігі өзге мүліктің үлесіне (29,09%), ПИҚ жиынтық портфеліне – 13,09% тиеді.

**2008 жылғы 1 қаңтарға меншікті активтер есебінен сатып алынған  
ЖЗҚ жиынтық инвестициялық портфелі**

Қаржы құралдары	млн. теңге	%-бен жиынтыққа
<b>ҚР мемлекеттік бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>7 330</b>	<b>33,51</b>
ҚР еурооблигациялары	0	0,00
Қаржы министрлігінің бағалы қағаздары	3 649	16,68
Ұлттық Банктің ноттары	3 681	16,83
Жергілікті атқару органдарының бағалы қағаздары	0	0,00
<b>Екінші деңгейдегі банктердегі салымдар</b>	<b>3 582</b>	<b>16,37</b>
<b>Халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Шетел эмитенттерінің мемлекеттік бағалы қағаздары</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Шетелдік инвестициялық қорларының пайлары</b>	<b>53</b>	<b>0,24</b>
<b>ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>8 400</b>	<b>38,40</b>
Акциялар	3 289	15,04
Облигациялар	5 111	23,36
<b>Шетел эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>66</b>	<b>0,30</b>
Акциялар	0	0
Облигациялар	66	0,30
<b>"Кері РЕПО" операциялары</b>	<b>2 446</b>	<b>11,18</b>
<b>Жиынтық:</b>	<b>21 877</b>	<b>100,00</b>

Есепті кезеңдегі жинақтаушы зейнетақы қорларының жиынтықты меншікті портфеліндегі мейлінше ауқымды көлем 8 400 млн. теңгемен (38,40%) ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздар иеленіледі, сонымен қатар меншікті активтер портфелінің 16,37%-ы екінші деңгейдегі банктердің салымдарына орналастырылған. Мемлекеттік бағалы қағаздар үлесі 33,51% болды.

**2008 жылғы 1 қаңтарға екінші деңгейдегі банктердің  
инвестициялық портфелінің құрылымы**

Қаржы құралдары	млн. теңге	%-бен жиынтыққа
<b>ҚР мемлекеттік бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>296 720</b>	<b>38,52</b>
облигациялар	8 869	1,15
Қаржы министрлігінің бағалы қағаздары	136 696	17,75
Ұлттық Банктің ноттары	148 957	19,34
жергілікті атқару органдарының бағалы қағаздары	2 198	0,28
<b>Халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары</b>	<b>3 863</b>	<b>0,50</b>

<b>Шетел эмитенттерінің мемлекеттік бағалы қағаздары</b>	<b>151 417</b>	<b>19,65</b>
<b>ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде:</b>	<b>178 984</b>	<b>23,24</b>
акциялар	39 349	5,11
облигациялар	139 417	18,10
Жергілікті атқару органдарының бағалы қағаздары	218	0,03
<b>Шетел эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде:</b>	<b>139 328</b>	<b>18,09</b>
акциялар	1 043	0,14
облигациялар	138 285	17,95
<b>Жиынтық:</b>	<b>770 312</b>	<b>100,00</b>

Екінші деңгейдегі банктердің жиынтық инвестициялық портфелі 2008 жылғы 1 қаңтардағы 770 312 млн. теңге болды. Портфельдің қомақты үлесін ҚР мемлекеттік бағалы қағаздары құрайды – 38,52% немесе 296 720 млн. теңге болды. ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздардың үлесіне 23,24%-ы тиеді. Халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары жиынтық портфельдің 0,5%-ын, шетел эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары– 19,65%-ды құрайды.

### **2008 жылғы 1 қаңтарға Қазақстан Даму Банкінің инвестициялық портфелінің құрылымы**

Қаржы құралдары	млн. теңге	%-бен жиынтыққа
<b>ҚР мемлекеттік бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>41 486</b>	<b>56,68</b>
ҚР еурооблигациялары	0	0
Қаржы министрлігінің бағалы қағаздары	39 456	53,91
Ұлттық Банктің ноттары	0	0
жергілікті атқару органдарының бағалы қағаздары	2 030	2,77
<b>Халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары</b>	<b>3 760</b>	<b>5,14</b>
<b>Шетел эмитенттерінің мемлекеттік бағалы қағаздары</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>24 144</b>	<b>32,98</b>
акциялар	0	0
облигациялар	24 144	32,98
<b>Шетел эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>3 807</b>	<b>5,20</b>
акциялар	0	0
облигациялар	3 807	5,20
<b>Жиынтық:</b>	<b>73 197</b>	<b>100</b>

2008 жылғы 1 қаңтарға "Қазақстан Даму Банкі" АҚ жиынтық инвестициялық портфелі 73 197 млн. теңге мөлшерінде қалыптасты. Портфель құрылымында мемлекеттік бағалы қағаздар 56,68%, ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары – 32,98%, халықаралық қаржы

ұйымдарының бағалы қағаздары – 5,14%, шетел эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары– 5,2% болды.

### 2008 жылғы 1 қаңтарға сақтандыру ұйымдарының инвестициялық портфелінің құрылымы

Қаржы құралдары Финансовые инструменты	млн. теңге	%-бен жиынтыққа
<b>ҚР мемлекеттік бағалы қағаздары , оның ішінде</b>	<b>16 491</b>	<b>10,28</b>
- ҚР еурооблигациялары	0	0,0
- Қаржы министрлігінің бағалы қағаздары	14 302	8,92
- Ұлттық Банктің ноттары	2 189	1,36
- жергілікті атқару органдарының бағалы қағаздары	0	0,0
<b>Екінші деңгейдегі банктердегі салымдар</b>	<b>62 768</b>	<b>39,14</b>
<b>Халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>
<b>Шетел инвестициялық қорларының пайлары</b>	<b>21</b>	<b>0,01</b>
<b>Шет мемлекеттердің бағалы қағаздары</b>	<b>599</b>	<b>0,37</b>
<b>ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>59 219</b>	<b>36,94</b>
- акциялар	2 951	1,84
- облигациялар	56 268	35,10
<b>Шетел эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>426</b>	<b>0,27</b>
- акциялар	0	0,0
- облигациялар	426	0,27
<b>"Кері РЕПО" операциялары</b>	<b>20 826</b>	<b>12,99</b>
<b>Жиынтық:</b>	<b>160 350</b>	<b>100,00</b>

Есепті күнге сақтандыру ұйымдарының жиынтық инвестициялық портфелінің көлемі 160 350 млн. теңге болды. Сонымен қатар Қазақстан Республикасының мемлекеттік бағалы қағаздарының үлесіне 10,28%, ҚР эмитенттерінің корпоративті бағалы қағаздарына – 39,94%, екінші деңгейдегі банктердегі салымдарға – 39,14%-дан келеді.

### 2008 жылғы 1 қаңтарға «Экспорттық кредиттер мен инвестицияларды сақтандыру жөніндегі мемлекеттік сақтандыру корпорациясы» АҚ инвестициялық портфелінің құрылымы

Қаржы құралдары	млн. теңге	%-бен жиынтыққа
<b>ҚР мемлекеттік бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>7 139</b>	<b>79,82</b>
- ҚР еурооблигациялары	0	0,00
- Қаржы министрлігінің бағалы қағаздары	7 139	79,82
- Ұлттық Банктің ноттары	0	0,00
- жергілікті атқару органдарының бағалы қағаздары	0	0,00



<b>Екінші деңгейдегі банктердегі салымдар</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
Халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары	0	0,00
Шет мемлекеттердің бағалы қағаздары	0	0,00
<b>ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>1 529</b>	<b>17,09</b>
- акциялар	0	0,00
- облигациялар	1 529	17,09
<b>Шетел эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- акциялар	0	0,00
- облигациялар	0	0,00
<b>"Кері РЕПО" операциялары</b>	<b>276</b>	<b>3,09</b>
<b>Жиынтық:</b>	<b>8 944</b>	<b>100,00</b>

2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша «Экспорттық кредиттер мен инвестицияларды сақтандыру жөніндегі мемлекеттік сақтандыру корпорациясы» АҚ инвестициялық портфелі 8 944 млн. теңге болды. Портфель құрылымында ҚР мемлекеттік бағалы қағаздары 79,8%, ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары 17,1% болды.

**2008 жылғы 1 қаңтарға Бағалы қағаздар рыногы кәсіби қатысушыларының инвестициялық портфелінің құрылымы**

<b>Қаржы құралдары</b>	<b>млн. теңге</b>	<b>%-бен жиынтыққа</b>
<b>ҚР мемлекеттік бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>2 039</b>	<b>2,48</b>
- ҚР еурооблигациялары	0	0,00
- Қаржы министрлігінің бағалы қағаздары	1 651	2,01
- Ұлттық Банктің ноттары	366	0,44
- жергілікті атқару органдарының бағалы қағаздары	22	0,03
<b>Екінші деңгейдегі банктердегі салымдар</b>	<b>12 056</b>	<b>14,68</b>
<b>Халықаралық қаржы ұйымдарының бағалы қағаздары</b>	<b>123</b>	<b>0,15</b>
<b>Шетел эмитенттерінің мемлекеттік бағалы қағаздары</b>	<b>656</b>	<b>0,80</b>
<b>ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>44 091</b>	<b>53,67</b>
акциялар	21 702	26,42
облигациялар	22 389	27,25
<b>Шетел эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары, оның ішінде</b>	<b>7 975</b>	<b>9,71</b>
акциялар	2 084	2,54
облигациялар	5 890	7,17
<b>Инвестициялық қорлардың пайлары</b>	<b>3 381</b>	<b>4,12</b>
<b>Туынды бағалы қағаздар</b>	<b>3 922</b>	<b>4,77</b>
<b>"Кері РЕПО" операциялары</b>	<b>7 903</b>	<b>9,62</b>
<b>Жиынтық:</b>	<b>82 146</b>	<b>100,00</b>

2008 жылғы 1 қаңтардағы жағдай бойынша бағалы қағаздар рыногына кәсіби қатысушылардың жиынтық инвестициялық портфелі 2007 жыл ішінде 12 589 млн. теңге немесе 18,10% өсті және өсім 82 146 млн. теңге болды. Портфель құрылымында 53,67%-ын ҚР эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары иеленеді, шетел эмитенттерінің мемлекеттік емес бағалы қағаздары үлесіне 9,71%-дан келеді.